

电石内参

中国电石工业协会信息部主办 第三十五期 (2015年9月23日)

网站: www.cciac.org.cn

邮箱: ccia00@126.com

电石交流群: QQ192598097

电石报表群: QQ328632618

电话: 010-84885707

传真: 010-84885057

责任编辑: 蒋顺平

编辑: 郭永明

目 录

前三季我国电石产能和产量继续增长, 但增幅明显下降.....	1
前三季度我国电石产品价格大起大落大原因分析.....	3
新常态下石油和化工行业面临的三大挑战和应对建议.....	5
电石价格重心逐渐触底 PVC 市场走强需要时间.....	8

前三季我国电石产能和产量继续增长，但增幅明显下降

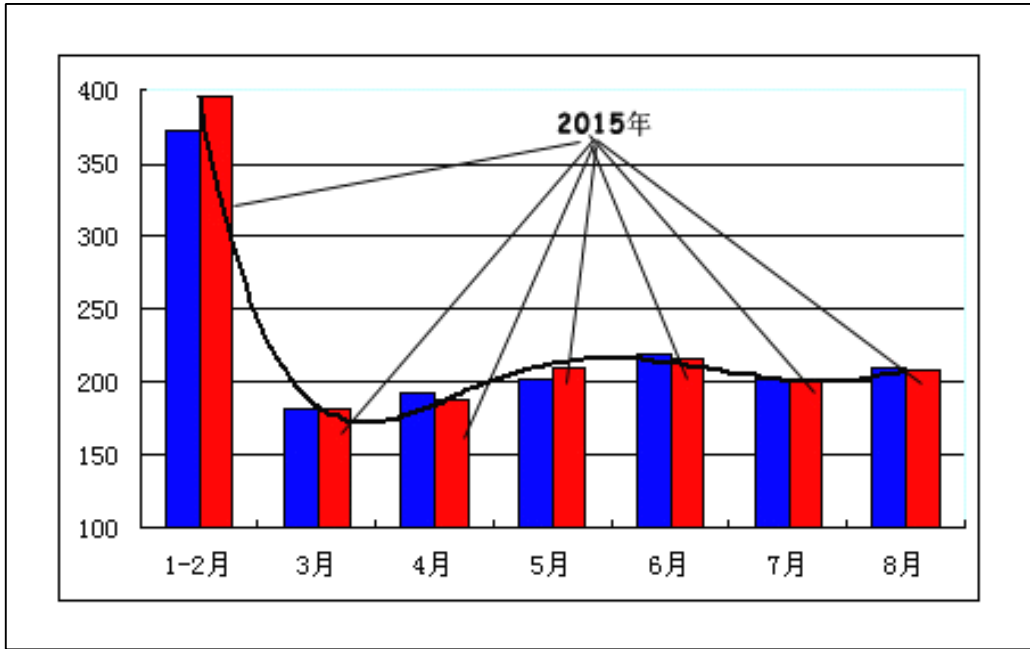
据协会统计，2015年上半年国内新投产电石产能180万吨，预计全年新增产能约380万吨，比2014年减少120万吨，产能增速趋于放缓。根据国家统计局数据，1-8月份，国内累计生产电石1637.3万吨，同比增长2.4%，增幅较2014年同期下降9.2个百分点。其中，1至2月和5月，电石产量保持正增长，增幅分别为6.7%、3.6%，比2014年同期下降4个百分点；4月、6月、7月和8月为负增长，降幅分别为2.9%、1.7%、0.2%和1.4%；3月产量与去年持平，详见表1、图1。

表1 2015年1-8月电石生产情况（单位：万吨、%）

月份	2015年		2014年	
	产量	同比增幅	产量	同比增幅
1-2月	396.4	6.7	371.3	10.7
3月	182.4	0	182.4	-1.8
4月	187.4	-2.9	193.0	4.2
5月	208.5	3.6	201.4	7.4
6月	216.3	-1.7	220.1	18.7
7月	199.8	-0.2	201.8	19.9
8月	207.6	-1.4	210.7	14.1
累计	1637.3	3.5	1599.1	11.6

注：国家统计局于年中对1-8月份月数据进行了调整，合计产量以1637.3万吨为准。

图 1: 2014-2015 年 1-8 月电石产量走势图



前 1-8 月份，电石产量前十位的省份中，内蒙古、新疆、陕西 3 个地区，由于电价较低且大多配套有上下游产业，企业竞争优势明显，故产量保持正增长。其中陕西和内蒙古增幅较大，分别为 26.3% 和 11.6%。其他 7 个地区由于生产成本较高，电石产量均为负增长，甘肃、云南、山西降幅均超过 17% 以上。

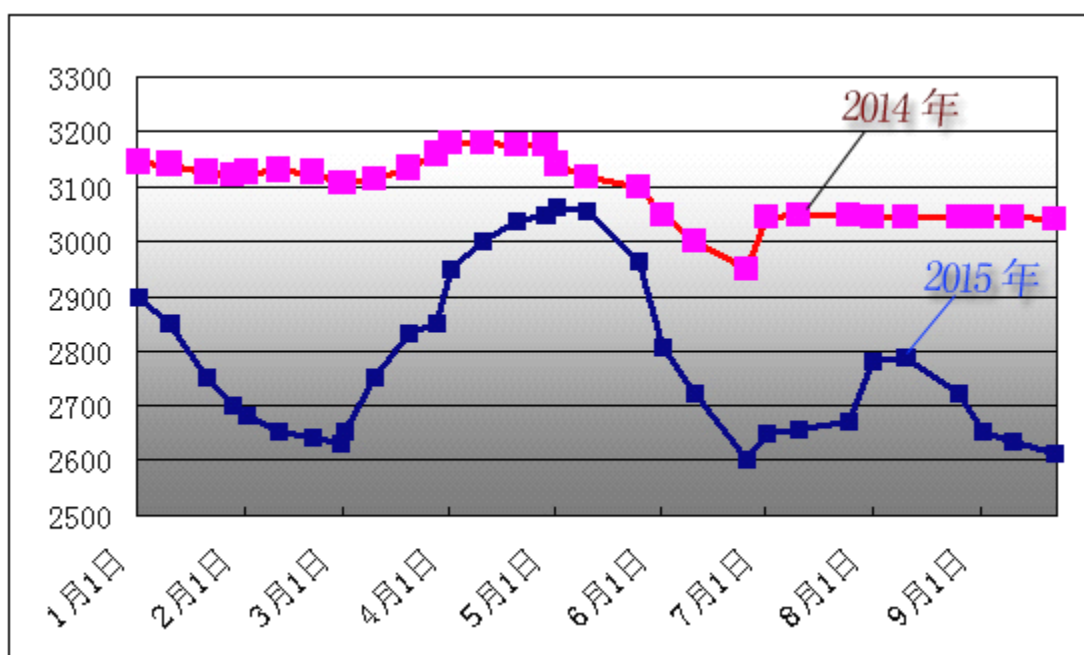
前三季度我国电石产品价格大起大落大原因分析

从单月市场来看：1 月大跌，2 月纠结，3 月大涨，4 月前涨后稳，5 月急速下跌，6 月逐渐触底，7 月前稳后涨，8 月前涨后跌，9 月继续下滑。在过去的 3 个季度里，电石价格波动极为频繁，无论是生产企业还是下游企业根本来不及应对，甚至是“疲惫不堪”。

年初，受经济增速放缓和下游需求疲软等因素的影响，电石到货价格从 1 月的 2900 元/吨下跌至 2 月底的 2630 元/吨，降幅达到 270 元。乌海地区电石出厂价从 2400 元/吨一路跌至 2050 元/吨，个别企业甚至跌破 2000 元/吨。3 月份开始，下游需求有所扩大，但是企业仍

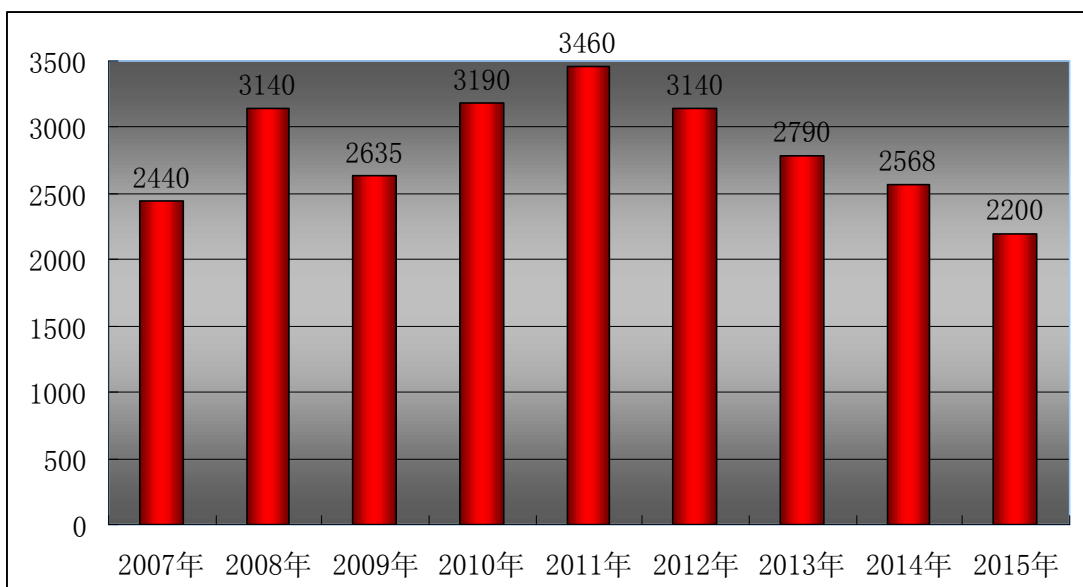
大面积停产，因此货源供应偏紧，电石价格开始触底反弹，截止4月底普遍上涨约400元/吨，到货均价达到3050元/吨。自5月上旬开始，由于市场低迷PVC企业陆续停产检修，但是装置开工率仍处于高位，导致货源趋于饱和，电石价格迅速掉头向下，到6月底平均下跌400元/吨，个别地区跌幅达到500元/吨，超过了前期涨幅，基本跌至年内最低点。7月底到8月初电石价格上涨200元/吨，但到8月中旬以后截止9月，电石价格又一路下跌，跌幅达到200-300元/吨；以乌海为例，当前电石出厂价格为2100元/吨，甚至听闻还有2000元/吨的价格，企业每生产1吨电石就亏损200-300元，多数企业被迫停车检修或降低负荷，甚至停炉关门。

图 1: 2014、2015 年 1-9 月国内电石到货均价走势图（单位：元/吨）



由上图可知，2015年1-9月国内电石价格波动很大，振幅达到500元/吨，而2014年1-9月的价格振幅只有200元/吨，较去年9月同期相比吨电石跌幅在500元左右。

图 2: 2007 年至今乌海地区电石出厂价格（单位：元/吨）



从以上图 2 可以看出：2007 年至今的 8 年多时间里，今年是价格最低的年份。虽今年出现的低价与 2007 年出现的低价基本相同，但是 07 年低价维持时间较短，随后便开始了一路价格上行。2015 年则是全年一直在低位震荡，涨价时间极短，低价维持时间极长，平均价格极低。

形成今年电石价格大起大落的主要原因：一是电石的一体化企业比重不断提升，小电石炉的数量在下降。大电石炉较多决定了电石产量一直处于高位，且由于能够更好的控制成本，所以即使价格下降，大电石炉也一直在苦苦支撑，不到万不得已不会焖炉或是停车避险，这就决定了电石市场可以接受出货的更低价位，也就导致了市场一次次超出众人预期的下滑至偏低点。二是由于配套电石数目增多，所以一旦有 PVC 企业检修或是开工不正常，配套电石外销，电石产量就会迅速过剩，价格就会加速下滑；而一旦配套企业的电石装置生产不正常，电石就会很快紧张，价格就会出现接连上涨。

新常态下石油和化工行业面临的三大挑战和应对建议

由上海市人民政府、中国石油和化学工业联合会等单位联合主办

的 2015 中国国际石油化工大会于 9 月 17 日在上海国际会议中心正式拉开帷幕。本次大会由上海市人民政府、中国石油和化学工业联合会等单位联合主办，来自政府部门、石油化工上下游生产、贸易、工程、设备、物流、咨询服务企业的相关人士都将参与。中国石化董事、高级副总裁戴厚良出席并演讲。

戴厚良表示，当前外部环境发生了重大的变化，给中国的石油化工行业也带来了许多大的挑战：

一是经济发展新常态带来的挑战。当前世界经济仍处于深度调整期，低增长、低通胀、低需求以及高失业、高债务、高泡沫等风险交织，主要经济体的走势继续分化，经济增长不确定性依然突出，中国经济进入了新常态，从高速增长转为中高速增长，经济结构不断优化升级，经济的增长从要素驱动、投资驱动转向创新驱动。经济增速结构与驱动力的变化，对石化产业的影响是根本性的，导致了产业需求增速逐步放缓，中国成品油的消费量已经连续四年放缓，乙烯当量消费已经连续四年保持在 5%左右的较低水平。

二是低油价带来的挑战。2014 年下半年以来国际石油价格出现了断崖式的下跌，目前仍在低位徘徊，很有可能将持续较长的一段时间。国际石油价格的持续走低，不禁大幅度压缩了石化产品的毛利空间，而且使资源国加快了由原由生产向成品油出口的转变，这将进一步加剧中国石油化工产品的市场竞争。

三是环保法规日益严格的挑战。中国政府高度重视生态文明建设，修订出台了更加严格的环境保护法规，实施了‘大气十条’、‘水十条’等环境保护行动计划，可以预见在今后中国政府对环保的标准和要求将越来越严格，这些都和石化产业密切相关，必将对产业的发展带来较大的影响和挑战。面对上述的新形势、新挑战，中国石油化工产业必须把握和适应新常态的趋势和特征，坚持变中求新、变中求进、变中突破，跳出传统的思维和路径依赖，使产业发展走上绿色和创新双向驱动可持续发展之路。

戴厚良指出，以绿色发展来塑造可持续的未来，绿色低碳发展既是顺应潮流也是打造核心竞争力的内在要求，中国石油化工产业要在新常态下占得先机、赢得优势，必须牢固树立责任关怀的理念，严守资源消耗上限、环境质量底线加快转变发展方式大力推进绿色低碳发展，努力塑造低耗高效清洁环保的产业形象。

他提出三条建议：

一是生产要清洁化，过去先污染后治理的路子走不通了，必须加强源头欲望和过程控制，加强末端治理，从末端治理向生产全过程控制的转变。要采用清洁生产技术和节能环保设备，努力减少污染物排放提高资源利用效率，多年来中国石化[微博]积极开发和引进新技术、新工艺、新设备，加强源头预防和过程控制，形成了清洁生产的长效机制。总体上保持了清洁生产，当前我们正在实施能效倍增计划，目标是到 2025 年和 2010 年相比我们的能效将出现大幅度的提升。

二是要产品绿色化，努力实现环境友好产品减少消费环节的污染。中国石化加快了推进成品油质量升级，全面完成了汽油无铅话到国四标准的 5 轮质量升级，部分成绩已经达到了国 5 标准，2016 年底将全面达到国 5 标准，同时我们加快发展低碳能源推进天然气的发展，建成了中国首个大型页岩气气田我们还加快了发展燃料乙醇等生物质能源，中国石化已经成功实现了商业载客飞行，我们加快推进资源的规模化开发，城镇供暖能力达到了 2300 万平方米占中国常规地热供暖面积的 30%，经简单测算可替代标煤约 32 万吨，相应减少二氧化碳排放 80 万吨每年，并成功的打造了河北雄县(音)这是全地热供暖的无烟城市。

三是要排放无害化，大力发展节能环保工艺加强资源综合利用，提高污染物无害化的处理达到清洁排放。中国石化始终高度重视清洁生产，积极引进开发先进环保技术，不断加大资金投入最大限度的减少污染物排放，在生产规模持续扩大的情况之下污染物排放实现逐年大幅下降，实现了三废全面稳定达标排放。

电石价格重心逐渐触底 PVC 市场走强需要时间

进入 9 月，PVC 期价仍旧呈现一条下滑斜线。截至周二收盘，5 型普通电石料均价为 5600 元/吨，同比去年下跌 12.5%，基本回归到 3 月底的水平。但是笔者认为，虽然基本面偏弱的局面后期仍然没有较大改观，但是市场刚性需求对 PVC 仍有一定支撑，预计短期 PVC 可能会出现反弹走势。

电石价格重心将逐渐触底

8 月底至今，电石出厂价格从 2350—2400 元/吨降至 2050—2150 元/吨，平均降幅在 300 元/吨左右。电石降价仅 20 天左右的时间，降价速度之快超乎市场预料。

从后期情况来看，**一是** PVC 装置大的检修将陆续结束，电石需求量将会略有恢复；**二是** 目前电石供需失衡局面难改，同时电石企业的承受能力也逐渐达到了极限。随着 PVC 价格继续下滑，将陆续有电石炉停车或焖炉现象出现；**三是** PVC 下游待卸车及库存仍处于高位，过剩货源的消化还需要时间。总的来说，虽然市场利空因素仍然较多，但因电石价格下滑较快，除随行就市的跟降现象外，预计电石价格重心将会逐渐触底。

预计 PVC 供给量仍有增无减

目前国内 PVC 市场交投仍显平淡，局部地区 PVC 报价继续下探，出货仍不顺畅，供给压力较大。另外，由于缺乏利好因素刺激，市场情绪偏悲观，下游接单仍不积极，供给商窄幅让利出货，报价低位盘整。目前来看，PVC 企业开工较为稳定，产量充裕，华东及华南等主流市场货源消耗也缓慢，预计后期 PVC 供给量仍有增无减。

旺季不旺对 PVC 的提振有限

9 月一般是 PVC 的需求旺季，但受宏观经济面疲软影响，下游制品企业仍延续 8 月的开工模式平稳开工。据了解，截至 9 月 19 日当周，国内 PVC 管材企业开工率变化不大，多数企业维持低负荷运转，下游

企业整体采购积极性偏低，多数维持按需采购为主。其中，大型企业开工率维持在 60%左右，少数略高在 70%左右；中小企业开工率偏低，平均开工率在 30%—40%左右。多数企业订单量偏低，部分制品企业有一定库存，原料库存均多数维持 3—8 天的偏低水平。而作为今年最后一个需求旺季的 10 月，即使下游开工率没有提升，市场的刚性需求或许也能给予低价的 PVC 一丝支撑。

另外，从房地产市场来看，自 8 月 25 日晚央行[微博]降息降准后，一线城市及部分二线城市的房价逐渐坚挺，尤其是对一线城市及市场基本面良好的城市。由此看来，房地产行业的表现已经开始对 PVC 的需求形成明显影响。但是在目前以去库存为主基调的大背景下，预计交易量的回暖并不会引发房价的大幅上涨，房价仍将相对平稳，这对 PVC 价格的提振作用有限。

后市展望

目前来看，**一方面**，受宏观面缺乏利好影响，PVC 期货弱势振荡；**另一方面**，由于供需存在一定压力，原料电石价格不断松动，参与者的信心较差，看空氛围仍浓。由此预计 PVC 后市仍将阴跌为主，市场走强仍需要时间，但是短期若有技术性反弹，建议投资者可逢高抛空。

(文章来源：期货日报)